

Пояснительная записка

к проекту указания Банка России «О внесении изменений в подпункт 1² пункта 1 Указания Банка России от 16 декабря 2019 года № 5352-У»

Банк России подготовил проект указания «О внесении изменений в подпункт 1² пункта 1 Указания Банка России от 16 декабря 2019 года № 5352-У» (далее – проект указания) на основании компетенции, предусмотренной пунктом 1 статьи 51⁴ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Указание № 5352-У¹ определяет случаи, когда договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаются не на организованных торгах только при условии, что другой стороной по таким договорам является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента (далее – обязанность централизованного клиринга).

Одно из условий возникновения обязанности централизованного клиринга предполагает, что совокупная номинальная стоимость ранее заключенных внебиржевых рублевых процентных своп-договоров (далее – своп-договоры) по состоянию на последний рабочий день каждого из трех кварталов подряд, предшествующих кварталу, в котором заключаются своп-договоры, подлежащие обязательному централизованному клирингу, должна превышать 200 миллиардов рублей (далее – пороговое значение) хотя бы для одной из сторон².

До 01.01.2026 обязанность централизованного клиринга распространяется только на юридических лиц, имеющих отдельные виды

¹ Указание Банка России от 16.12.2019 № 5352-У «О случаях, когда договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаются только при условии, что другой стороной по таким договорам является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента».

² Подпункт 1.2 пункта 1 Указания № 5352-У.

лицензий³ (далее – специализированные субъекты). С 01.01.2026 обязанность централизованного клиринга будет также распространяться на иных юридических лиц, включая нефинансовые организации (далее – неспециализированные субъекты)⁴.

Проект указания предусматривает уточнение подходов к определению с 01.01.2026 порогового значения для целей Указания № 5352-У. Для случаев, когда своп-договоры будут заключаться между специализированными субъектами, предлагается сохранить действующий подход, при котором достижение порогового значения хотя бы одной из сторон является достаточным основанием для возникновения у них обязанности централизованного клиринга.

Для случаев, когда хотя бы одной из сторон своп-договоров будет являться неспециализированный субъект, предлагается установить подход, при котором обязанность централизованного клиринга будет возникать у них только в случае достижения порогового значения каждой из сторон.

Предлагаемая дата вступления в силу проекта указания – 1 января 2026 года.

Проект указания разработан Департаментом стратегического развития финансового рынка Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 26 мая 2025 года до 8 июня 2025 года.

³ Лицензии на осуществление банковских операций, лицензии на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами или лицензии управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

⁴ Первоначальная редакция Указания № 5352-У предусматривала распространение обязанности централизованного клиринга на неспециализированных субъектов с 01.01.2024. Указанием Банка России № 6592-У «О внесении изменения в пункт 3 Указания Банка России от 16 декабря 2019 года № 5352-У» им была предоставлена дополнительная отсрочка до 01.01.2026.